

证券代码：300969

证券简称：恒帅股份

宁波恒帅股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-003

投资者关系活动类别	<div><input checked="" type="checkbox"/>特定对象调研</div> <div><input type="checkbox"/>分析师会议</div> <div><input type="checkbox"/>媒体采访</div> <div><input type="checkbox"/>业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/>新闻发布会</div> <div><input type="checkbox"/>路演活动</div> <div><input checked="" type="checkbox"/>现场参观</div> <div><input type="checkbox"/>其他</div>
参与单位名称及人员姓名	兴业证券：董晓彬、刘馨遥；建信养老：刘亚斌；英领投资：任莉；上海德汇；甬兴证券：狄德华；国海证券：吴铭杰；宁波泽添：戎君君；招商资管：焦一丁；浩期资产：肖滨；民生证券：崔琰、程瑶；富国基金：徐智翔、董治国、方竹静、武明戈
时间	2025 年 02 月 11 日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：廖维明 证代：蒋瑜
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司与调研人员就以下几方面内容进行了讨论与沟通：</p> <p>问题一：请问机器人电机方面业务开拓规划？</p> <p>答：人形机器人中会使用较多电机，未来该行业有望为电机行业带来广阔新兴增量需求。公司自主研发的谐波磁场电机技术，具备功率密度高、体积小、成本低等特点，公司计划依托这一技术，采取差异化技术路线，为客户提供成熟的解决方案及实物交样机会。</p>

问题二：请问公司海外工厂的收入展望？

答：公司美国工厂目前部分定点项目进入量产爬坡阶段，目前整体运营顺畅，业务规模或有扩展，尽管在短期内，盈利尚未实现，但随着生产规模的不断扩大和效率的持续提升，利润情况会逐步改善。公司泰国工厂目前设备调试过程顺利，部分客户进入验厂阶段，目前尚未产生收入，随着生产线的逐步完善和客户订单的逐步落实，泰国工厂有望为公司带来新的增长动力。

问题三：ADAS 主动感知清洗系统产品竞争对手情况，主要的技术壁垒是什么？

答：公司基于在清洗业务的深厚的积累，产品在技术上的同源性，公司前瞻性的布局了针对 ADAS 系统传感器的主动感知清洗系统，部分客户会进入定点环节。相较传统清洗系统产品，该产品的智能化程度和复杂程度均有大幅提升，前期研发周期较长，需要配套定制化需求，形成一定的技术壁垒。公司在相关领域布局较早，存在一定的先发优势，目前也存在其他供应商在陆续进入该行业，但由于市场整体渗透率较低，市场竞争者较少。

问题四：公司传统清洗系统业务增速展望？

答：在当前市场格局中，公司的传统清洗业务已占据较高的市场份额，清洗系统行业本身面临着充分竞争的环境，这导致短期内业务增速承受一定压力。近年来，公司已开始布局全球化生产战略，预计未来在海外市场存在较大的增长空间。在国内市场，公司为部分车企提供的配套份额尚小，未来亦存在较大的竞争空间。

问题五：目前电机新品开拓方面的进展情况？

答：公司在电机领域具备较为深厚的技术积累，公司也一直致力于新品类电机的技术研发。目前座椅电机、热管理系统电机等新品电机开发较为顺利，节奏进展较快。

	<p>问题六：请问公司与客户的同步研发能力如何，竞争力如何？</p> <p>答：根据汽车整车厂和跨国汽车零部件供应商的需求进行快速、高效、可靠的产品选型、同步研发，是汽车零部件企业的核心竞争力之一。</p> <p>自成立以来，公司一直专注于为整车厂和汽车零部件供应商提供稳定性高、品质可靠的车用电机、清洗泵、清洗系统、冷却歧管等产品；有着深厚的技术沉淀和丰富的生产经验，熟悉汽车行业对汽车零部件在一致性、功能性与稳定性方面的高要求；具备与客户同步研发的能力，为客户在自动化、智能化以及清晰视觉等应用领域提供系统的解决方案，在行业内拥有较强的竞争力。</p> <p>问题七：请问公司电机业务拓展的主要策略有哪些？</p> <p>答：公司电机业务拓展策略的主要包括：一是抓住行业机遇，拓展应用领域并深耕部分场景，依托平台化能力占领市场份额；二是产品结构的优化升级：由单一电机向总成化方向发展，并且在更多的应用场景上发掘“1+N”的产品开拓机会，提升各电机的整体附加值，提升整体单车价值量；三是市场应用的跨界融合：除汽车行业应用外，逐步涉及工业自动化领域，未来还将涉足人形机器人市场，为公司长远发展不断开辟增量市场空间。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 02 月 11 日